

黄金：PMI 继续衰退，市场担忧情绪不减

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月3日	4月4日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	435.62	440.70	5.08	1.17%
	黄金T+D	439.25	435.42	-3.83	-0.87%
	Comex黄金2304	1,987.0	2,001.7	14.7	0.74%
	伦敦金现货	1,979.7	1,983.3	3.6	0.18%
期货成交量	沪金2306	139,362	135,008	-4,354	
	Comex黄金2306	155,827	182,708	26,881	
期货持仓量	沪金2306	160,589	163,791	3,202	
	Comex黄金2306	393,718	390,875	-2,843	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,871,406	9,153,722	1,282,316	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	928.02	930.04	2.02	
库存	沪金库存（千克）	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	21,291,700	21,575,711	284,011	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-3.63	5.28	8.91	
	沪金2306对2308价差	-0.48	-0.58	-0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.31	-2.64	-3.95	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.8685	6.8778	0.0093	0.14%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8741	6.8761	0.002	0.03%
	欧元兑美元	1.08414	1.09032	0.00618	0.57%
	美元兑日元	132.813	132.443	-0.37	-0.28%
	英镑兑美元	1.23298	1.24199	0.00901	0.73%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观、行业资讯概览

1、IMF：去年四季度人民币在全球外储占比为 2.69% 位居全球第五，国际货币基金组织（IMF）3 月 31 日发布的“官方外汇储备货币构成（COFER）”数据显示，2022 年第四季度，人民币在 COFER 中占比为 2.69%，位居全球第五位。从规模来看，全球主要央行所持有的人民币外汇储备总额由去年第三季度的 2960.3 亿美元小幅回升至 2984.4 亿美元。去年第四季度，美元在全球外汇储备中占比为 58.36%，其次分别是欧元（占比 20.47%）、日元（占比 5.51%）和英镑（占比 4.95%）。

2、欧元区 3 月制造业 PMI 终值为 47.3，预期为 47.1，前值为 47.1。

3、中指研究院：一季度新房价格逐渐企稳机构看好楼市回暖，中指研究院最新数据显示，2023 年一季度全国 100 个城市新建住宅平均价格累计上涨 0.01%，3 月平均价格为 16178 元/平方米，环比上涨 0.02%，新房价格逐渐企稳。中指研究院指数事业部研究总监表示，二季度全国房地产市场有望趋稳，对全年楼市恢复保持谨慎乐观预期。

4、央行：一季度企业家宏观经济热度指数为 33.8% 比上季上升 10.3 个百分点，央行发布《2023 年第一季度企业家问卷调查报告》，调查报告显示，企业家宏观经济热度指数为 33.8%，比上季上升 10.3 个百分点，比上年同期下降 1.9 个百分点。其中，33.9% 的企业家认为宏观经济“偏冷”，64.6% 认为“正常”，1.5% 认为“偏热”。

5、央行：对下季房价 18.5% 的居民预期“上涨”，央行发布 2023 年第一季度城镇储户问卷调查报告，对下季房价，18.5% 的居民预期“上涨”，54.1% 的居民预期“基本不变”，14.4% 的居民预期“下降”，13.1% 的居民“看不准”。倾向于“更多消费”的居民占 23.2%，比上季增加 0.5 个百分点；倾向于“更多储蓄”的居民占 58.0%，比上季减少 3.8 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 18.8%，比上季增加 3.3 个百分点。

6、央行：一季度银行家宏观经济热度指数为 40.2% 比上季上升 22.8 个百分点，央行发布《2023 年第一季度银行家问卷调查报告》，调查报告显示，银行家宏观经济热度指数为 40.2%，比上季上升 22.8 个百分点。其中，有 62.8% 的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 29.6 个百分点；有 28.4% 的银行家认为“偏冷”，比上季减少 37.6 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 50.9%，高于本季 10.7 个百分点。

7、美联储布拉德：油价上涨可能会让美联储的工作更加困难，美联储布拉德表示，OPEC+ 减产决定出人意料，油价上涨可能使美联储降通胀的任务更具挑战性。他周一在接受采访时表示，“此举出人意料，它是否会产生持久影响，我认为尚无定论。”他还说，“油价起伏不定，很难准确追踪。其中一些可能会影响通胀，让我们的工作变得更加困难。”

8、3 月份中国公路物流运价指数为 103.4 点，中国物流与采购联合会 3 日公布 3 月份中国公路物流运价指数，同比继续保持较快增长。一季度经济实现良好开局，企业生产经营加快扩张，公路运输市场运行稳定向好。3 月份中国公路物流运价指数为 103.4 点，环比持平，同比增长 3.1%。分车型看，以大宗商品及区域运输为主的整车指数为 103.5 点，比上月回升 0.19%，比上年同期增长 2.7%。

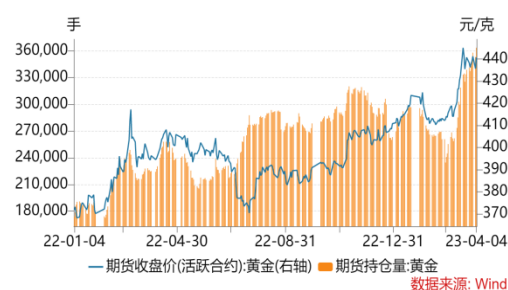
9、央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平，因今日有 2780 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 2760 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日高开后继续在 5 日线之上窄幅震荡，收盘价 440.7 元/克，涨 1.17%；COMEX 黄金主力合约昨日收 2001.7 美元/盎司，收涨 0.78%。昨日公布的美国 ISM 制造业 PMI 从 2 月的 47.7 降至 46.3，这也是 PMI 连续第五个月低于 50 荣枯线；制造业就业指数也从 2 月份的 49.1 降至 46.9。结合 OPEC 大幅减产信息，市场对通胀回升及衰退加剧的忧虑不减，并预期美联储对货币政策尽快做出改变，避险情绪回升下黄金再度走高。目前多空形成拉锯形式，需关注周五晚间 3 月非农就业数据的指引。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源: wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



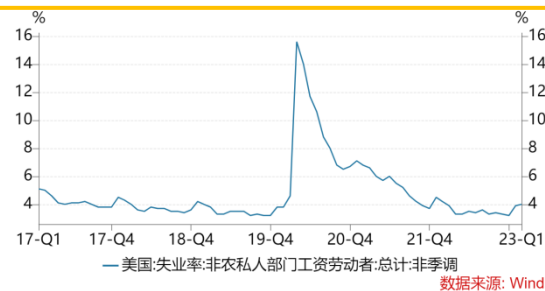
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

作者: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。